

INFORME DE GESTIÓN
2013
Primer Semestre



Coltefinanciera
Oportunidades todos los días

INFORME DE GESTIÓN
2013
Primer Semestre



Coltefinanciera
Oportunidades todos los días



Contenido

- 01 ACCIONISTAS

- 02 PERSONAL DIRECTIVO
 - JUNTA DIRECTIVA
 - REVISOR FISCAL
 - PERSONAL EJECUTIVO

- 03 INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE

- 04 CERTIFICACIÓN DEL CONTADOR Y EL REPRESENTANTE LEGAL

- 05 DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

- 06 BALANCE GENERAL

- 07 ESTADO DE RESULTADOS

- 08 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

- 09 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

- 10 PORTAFOLIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

01

Accionistas

CGF COLOMBIA INVERSIONES DIVERSIFICADAS S. L.

CGF FINANCIAL GROUP LTD.

SIGMA ADVISORY GROUP LTD.

NOVARTIS TRADING INC.

ALEJANDRA S.A.



JUNTA DIRECTIVA

Nelson José Mezerhane Gosen
Mashud Alberto Mezerhane Blasini
Jaime A. Castillo Ledesma
Carlos E. Zuluaga Venegas
Gilda Pabón Gudiño
Héctor Camargo Salgar
Manuel Treviño Díaz

Asesor

Nelson Rafael Mezerhane Blasini

Presidente

Jorge Alberto Acosta Londoño

Secretaria General

Adriana María Ceballos Agudelo

Revisor Fiscal

KPMG Ltda.

Principal

Diana María Montoya Correa

Suplente

Elvia María Bolívar Puerta

PERSONAL EJECUTIVO

Presidente

Jorge Alberto Acosta Londoño

Vicepresidente Ejecutivo

Jairo Hernán Uribe Correa

Vicepresidente de Gestión Estratégica

Fernando Emilio García Noriega

Vicepresidente de Finanzas e Internacional

Nevardo Antonio Osorno Zapata

Vicepresidente Segmento Empresarial

César Augusto Caycedo Yepes

Vicepresidente Segmento Personas

Sergio Alberto González Hernández

Directores Jurídicos

Diana Astrid Agudelo Díaz
José Vicente Montoya Zapata





Informe de Gestión **2013**

Informe de la Junta Directiva y el Presidente

Primer semestre de 2013

Señores Accionistas

El primer semestre del año 2013 ha sido significativo en la consolidación de todas las actividades de la Compañía con incrementos importantes en los principales rubros del negocio.

El significativo incremento en el número de nuevos clientes, revela trascendentales avances en la prestación de servicios financieros. Los nuevos productos de Tarjeta Débito, Transferencias Interbancarias y Enlace Personas, han sido muy bien recibidos por nuestros clientes.

Coltefinanciera S.A. es reconocida por la agilidad y muy especialmente por el servicio personalizado con altos estándares de satisfacción. Durante el período fueron notables los esfuerzos de promoción y publicidad dirigidos hacia el posicionamiento de la Compañía en la atención de las necesidades de liquidez y ahorro de manera segura y confiable.

Resultados de Coltefinanciera S.A.

Los resultados evidencian una importante evolución en la rentabilidad de la Compañía al haber alcanzado una utilidad por \$6,002 millones, con un incremento del 230% comparada con la obtenida al segundo semestre del año 2012 cuando fue de \$1,817 millones.

El margen financiero acumulado llegó a ser de \$28,442 millones, unos \$3,133 millones de pesos más frente a los \$25,309 millones del último semestre del año anterior.

Para el cierre de junio de 2013 el EBITDA (margen operacional), se situó en los \$14,061 millones, cifra que comparada con los \$11,221 millones del segundo

semestre de 2012, significa un aumento de \$2,840 millones de pesos, un 25% adicional.

El valor de las provisiones netas por cartera y bienes recibidos en dación de pago fueron por \$4,652 millones. De éstos, \$3,764 millones corresponden a calificación de cartera.

El cálculo del impuesto a la renta y complementarios se realizó sobre la renta líquida de acuerdo con la normatividad tributaria vigente. La provisión acumulada por este concepto fue de \$3,224 millones, cifra que incluye \$854 millones por el impuesto para la equidad -CREE-. Al segundo semestre de 2012 el impuesto a la renta y complementarios fue por valor de \$529 millones.

Balance

El activo total ascendió a \$694,886 millones, con un aumento de \$91,811 millones con respecto al semestre terminado en diciembre de 2012, con una variación de un 15%.

Al cierre del primer semestre de este año, la cartera de crédito y de leasing bruta presentó un saldo de \$610,737 millones con un incremento de \$69,815 millones, frente a los \$540,922 millones del segundo semestre de 2012.

El indicador de la cartera vencida se ubicó en el 3,39%. La cobertura en provisiones sobre la cartera vencida es del 161%.

El pasivo total es por \$629,270 millones, siendo la mayor fuente de financiación la captación los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y las Cuentas de Ahorros, las que equivalen al 82% del pasivo.



El índice de solvencia se situó en el 10.18% superior al requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Financiaciones

Durante el primer semestre del año las colocaciones llegaron a ser del orden de los \$990,964 millones de pesos.

- **El Factoring de Coltefinanciera S.A.**

Del total de las financiaciones, el Factoring participó con el 65,56% (unos \$649,715 millones de pesos). En operaciones por triangulación se financiaron a 323 Clientes con desembolsos por \$185,856 millones de pesos. En el Factoring con fuente de pago, se registraron en el transcurso del semestre 521 Clientes proveedores y 176 fuentes de pago, a quienes se les efectuaron desembolsos por \$361,065 millones.

- **Comercio Exterior y Operaciones de Moneda Extranjera**

Los desembolsos realizados por concepto de financiación a través de Factoring Internacional, Giros y Cartas de Crédito fueron por \$62,335 millones de pesos.

Las operaciones totales de compra y venta de divisas alcanzaron durante el primer semestre los USD 7,565 millones de dólares, unos \$14,593 millones de pesos, con un crecimiento del 28.45% frente al segundo semestre de 2012.

Las constantes volatilidades de algunas monedas como el Euro y el Dólar Americano, nos ha permitido acompañar a nuestros clientes exportadores con operaciones de Forward que ofrecen cobertura

cambiaria aportando liquidez por un monto total de USD38 millones de dólares equivalentes a \$73,671 millones de pesos.

- **Préstamos de Consumo**

En crédito de Libranza, Autopropio y Libre Inversión, se desembolsaron en el semestre \$128,149 millones, de los cuales \$126,959 millones, corresponde a Descuento de Pagarés - Libranzas Estructuradas.

- **Leasing de Coltefinanciera S.A.**

Las operaciones de Leasing Financiero a junio de 2013 cerraron con un saldo de \$35,967 millones de pesos.

Captaciones

El desempeño de las captaciones arroja resultados favorables, con un crecimiento de un 17.42% con respecto al segundo semestre de 2012, ubicándose en un total de \$515,397 millones.

De esta cifra, sobresale el comportamiento y evolución de los depósitos de Ahorro con \$20,841 millones de pesos, una variación del 49% frente a diciembre de 2012.

Las captaciones son realizadas a través de nuestra moderna red de oficinas ubicadas en las ciudades de Medellín (cuatro), Bogotá (dos), Bucaramanga, Barranquilla, Cúcuta, Cali y por intermedio de la Bolsa de Valores de Colombia.

La confianza del público inversionista ha permitido contar con un nivel de renovación del dinero captado por las oficinas superiores al 87%, el cual se ubica por encima del promedio local.

Informe de Gestión

La situación jurídica y administrativa de Coltefinanciera S.A., es satisfactoria. Desde el cierre del ejercicio terminado el 30 de junio de 2013 hasta la fecha del presente informe, no se han presentado acontecimientos significativos internos y externos que pudieran afectar el desarrollo de las operaciones y por ende la situación económica y financiera de la Compañía.

Las operaciones con los Accionistas y Administradores contenidas en las Notas a los Estados Financieros, se han celebrado en concordancia con las normas legales y las políticas establecidas por la Junta Directiva.

Las consideraciones establecidas en materia de riesgos a las que se refiere la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se encuentran contenidas en la parte final de las Notas a los Estados Financieros.

Coltefinanciera S.A., cumple plenamente con la totalidad de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, las que han sido respetadas por la Compañía. Todas sus adquisiciones por estos conceptos se han realizado a través de los proveedores autorizados. Por lo anterior se puede certificar que la Compañía sólo usufructúa propiedad intelectual debidamente adquirida y cuenta con las correspondientes licencias.

La Compañía se ha comprometido con el Sistema de Control Interno facilitando la comunicación y los procesos de Dirección, Planeación y Coordinación hacia su interior, optimizando la calidad y cumplimiento del objeto social. Se pudo verificar que no se han presentado deficiencias de Control Interno que le hayan impedido a Coltefinanciera S.A., registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera.

A través del Código de Buen Gobierno, se acogen algunas de las recomendaciones establecidas en los instructivos expedidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, referente al "Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia".

En el desarrollo de todas las actividades, ha sido fundamental la veeduría permanente del Oficial de Cumplimiento y el apoyo de la Revisoría Fiscal a cargo de la firma KPMG LTDA., instancias que acreditan que no se ha evidenciado que la Compañía haya sido utilizada para el manejo de recursos provenientes de actividades calificadas como delictivas.

Hacen parte integrante de este informe, además del Informe del Comité de Auditoría, las Notas a los Estados Financieros con sus anexos, donde constan los temas señalados en el numeral 3ro. del artículo 446 del Código de Comercio, con todas las cifras y datos contables y estadísticos que sustentan la situación económica y financiera de la Compañía.

- Verificación de las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros. Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993 y Circular Básica Contable 100 de 1995

El Representante Legal y los miembros de la Junta Directiva, manifiestan que han verificado el cumplimiento satisfactorio de las afirmaciones explícitas e implícitas, contenidas en los Estados Financieros conforme a las normas básicas y normas técnicas contables y las mismas se han tomado fielmente de los libros.

- Certificación. Artículo 46 y Artículo 47 de la Ley 964 de 2005

El Representante Legal certifica que los estados financieros y otros informes relevantes para el



público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del emisor de valores.

La Administración ha verificado la operatividad de los controles establecidos al interior de la Compañía. En la evaluación del desempeño de los sistemas de revelación y control de la información financiera, se concluye que ésta es presentada en forma adecuada.

Informes Adicionales

- **Gestión de Riesgos**

Riesgo de Crédito – SARC (Sistema de Administración del Riesgo Crediticio)

Para la adecuada medición y control, se ha implementado un Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC) el cual ha incorporado políticas, límites y procedimientos en la definición de productos y mercados objetivos, otorgamiento, desembolso, seguimiento y recuperación de los créditos.

Para el cálculo de las provisiones, se adoptaron los modelos de referencia elaborados por la Superintendencia Financiera de Colombia para la cartera comercial (MRC) y para la de consumo (MRCO). Como resultado de la aplicación del Modelo de Referencia para la Cartera Comercial y para la Cartera de Consumo, al cierre del mes de junio de 2013 se han realizado provisiones para la protección de la cartera por un valor de \$33,334 millones de pesos.

Riesgo Operativo – SARO (Sistema de Administración del Riesgo Operativo)

La administración del riesgo operativo se ha orientado hacia las estrategias, los procesos, las personas, la tecnología y el conocimiento, para lo cual se ha promovido la “Cultura de la Administración de Riesgos” en las diferentes áreas, a través de las normas internas que apuntan a establecer criterios y parámetros mínimos para una adecuada aplicación del SARO.

Riesgo de Mercado – SARM (Sistema de Administración del Riesgo de Mercado)

Los informes sobre la medición de los diversos factores que componen el riesgo de mercado han permitido concluir que durante el primer semestre del año de 2013, el impacto del Valor en Riesgo (VeR) sobre el índice de solvencia no es significativo y no afecta el patrimonio de la Compañía.

Los efectos económicos de las políticas de riesgo implicaron una exposición por riesgo de mercado de \$313 millones al cierre del primer semestre del año 2013, que equivale al 0.51% del patrimonio técnico de Coltefinanciera S.A.

Riesgo de Liquidez – SARL (Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez)

Los resultados al corte del mes de junio de 2013, muestran una situación de liquidez sana, toda vez que el Indicador del Riesgo de Liquidez (IRL) es positivo en todas las bandas de evaluación, reflejando un panorama de liquidez favorable y de conformidad con los requerimientos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Riesgo para la Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT (Sistema de Administración para la Prevención del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo)

Coltefinanciera S.A. ha implementado las normas legales vigentes y promueve el cumplimiento de sanas prácticas, protegiendo a la Compañía de los riesgos reputacional y legal, minimizando la posibilidad de que en sus actividades pueda ser utilizada para el manejo de recursos derivados de actividades ilícitas.

- **Control Interno – SCI (Sistema de Control Interno)**

Durante el primer semestre del año 2013 la Compañía continuó con la gestión permanente del Sistema de Control Interno –SCI–, con diferentes actividades que permitieron su consolidación y fortalecimiento. En las evaluaciones independientes realizadas al SCI, pudo concluirse que no se detectaron deficiencias significativas.

A través de la gestión permanente en la administración de los sistemas de riesgo, la Compañía identifica las amenazas, evalúa los riesgos en los procesos, mide la probabilidad de ocurrencia, su eventual impacto y verifica los controles y la efectividad para mantenerlos en niveles tolerables. Así mismo, se valoran y se reportan los eventos de pérdidas que se materializan y se establecen los planes de mejoramiento. Durante el primer semestre del año 2013 se generaron los informes de gestión que proporcionaron a la Administración el conocimiento en la evolución de los diferentes riesgos, facilitando

la toma de decisiones estratégicas y el cumplimiento de los objetivos.

Para la prevención de los riesgos o de cualquier otra situación que pudiera afectar la estabilidad y reputación, se fomenta la “Cultura de control” hacia todos los niveles con una serie de actividades de verificación por todas las áreas en sus procesos y operaciones habituales.

La Compañía cuenta con políticas para que la información cumpla con los criterios de seguridad, calidad y disponibilidad. Se cuenta de canales de comunicación al interior y se garantiza la difusión de las comunicaciones de interés general a clientes, proveedores y de terceros.

La auditoría interna y la Revisoría Fiscal efectuaron las evaluaciones periódicas a las diferentes áreas y procesos de la entidad, según los planes de trabajo establecidos para el período. Las deficiencias de control interno y oportunidades de mejoramiento que eventualmente fueron detectadas se evaluaron para su corrección.

- **Comité de Auditoría**

El Comité de Auditoría pudo verificar que no se han presentado deficiencias de control interno que le hayan impedido a Coltefinanciera S.A. registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera, por lo tanto no se generaron informes sobre este particular.

Con reuniones periódicas y en desarrollo de su gestión, pudo evidenciar que en la “Gestión de Riesgos”, Coltefinanciera S.A. ha atendido los plazos y las condiciones establecidos para los sistemas especiales de gestión para el manejo



de los distintos riesgos. En relación con éstos, no se observaron hechos o situaciones materiales que hubieran podido afectar los intereses de la Compañía y se emitieron los comentarios que se consideraron pertinentes.

- Seguridad de la Información

Coltefinanciera S.A. ha cumplido con la implementación de los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de la información de productos y servicios para clientes y usuarios en atención a las C.E. 022 de 2010 y 042 de 2012.

En desarrollo de la dinámica del modelo de seguridad de la información e informática definido por la Compañía se vienen realizando reuniones periódicas del Comité de Seguridad de la Información, donde se definen estrategias para mejorar los controles relacionados y mitigar los riesgos en los activos de información.

- Sistema de Atención al Consumidor Financiero – Sac

Coltefinanciera S.A. tiene como objetivo corporativo la "Excelencia en el Servicio", con la promesa hacia sus clientes de que cada contacto es una oportunidad en la prestación de un servicio cercano, amable, ágil y eficiente, basado en el deseo de mantener relaciones de largo plazo, siendo la generación de confianza el elemento primordial.

Basados en este objetivo, los colaboradores de la Compañía se han comprometido con el cumplimiento del Sistema de Atención al Consumidor Financiero SAC, velando por su adecuado funcionamiento y

evolución, porque comprenden y comparten que a través de este sistema se respetan y hacen cumplir los derechos del consumidor financiero, es decir de todos nuestros clientes y usuarios.

- Balance Social

En el primer semestre de 2013 Coltefinanciera S.A. ha reforzado sus procesos y su equipo humano con la vinculación, retención y desarrollo de sus empleados y colaboradores.

De acuerdo con el programa de bienestar laboral Coltefinanciera S.A. ha invertido durante el primer semestre \$59 millones en actividades de bienestar laboral, auxilios al personal y programas de formación para el perfeccionamiento de competencias funcionales, organizacionales y técnicas en beneficio del clima organizacional. Así mismo ha otorgado \$222 millones en créditos para vivienda y otras destinaciones.

De los señores accionistas:

La Junta Directiva

Nelson José Mezerhane Gosen
Mashud Alberto Mezerhane Blasini
Jaime A. Castillo Ledesma
Carlos E. Zuluaga Venegas
Gilda Pabón Gudiño
Héctor Camargo Salgar
Manuel Treviño Díaz

El Presidente

Jorge Alberto Acosta L.

19 de julio de 2013

Los suscritos, Representante Legal y Contadora de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento certificamos de acuerdo con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y del Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, que los Estados Financieros de la Compañía al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el primer semestre del 2013 y el año 2012.
- Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el semestre terminado al 30 de junio de 2013 y el año al 31 de diciembre de 2012 han sido reconocidos en los Estados Financieros.
- Todos los elementos han sido reconocidos en los Estados Financieros por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros.

En cumplimiento a la Ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos que los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Jorge Alberto Acosta L.
Presidente

María Isabel Villa Guerra
Contadora
T.P.No. 109407-T



Señores Accionistas
Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento:

He auditado los estados financieros de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 30 de junio de 2013 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en esa fecha y sus respectivas notas que incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros, los estados financieros al y por el periodo de seis meses que terminó el 31 de diciembre de 2012 no fueron auditados.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses que terminó en

esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con los del periodo anterior.

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de: control interno, que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados; conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables.
- f. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.
- g. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración de la Compañía y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Diana María Montoya Correa
Revisor Fiscal de Coltefinanciera S.A.
Compañía de Financiamiento
T.P. 86186 -T
Miembro de KPMG Ltda.

26 de julio de 2013





Informe de Gestión **2013**

Estados Financieros

Informe Financiero
30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

06

Balance General

Al 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos)

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Activos		
Disponible	64,862,828	48,911,447
Inversiones		
Negociables	2,726,820	950,787
Para mantener hasta el vencimiento	18,234,123	16,642,893
Disponibles para la venta	<u>622,912</u>	<u>622,912</u>
Total inversiones	<u>21,583,855</u>	<u>18,216,592</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing, neto		
Comercial	403,842,792	359,627,439
Consumo	170,927,545	146,922,068
Leasing financiero	<u>35,966,544</u>	<u>34,372,075</u>
Total cartera de crédito y operaciones de leasing	<u>610,736,881</u>	<u>540,921,582</u>
Menos — Provisión para cartera de créditos y operaciones de leasing	<u>(33,334,046)</u>	<u>(37,943,580)</u>
Total cartera de créditos y operaciones de leasing, neto	<u>577,402,835</u>	<u>502,978,002</u>
Derivados y operaciones de contado	1,176,542	409,796
Cuentas por cobrar, neto	7,664,299	12,336,831
Bienes recibidos en pago y restituidos, neto	3,879,131	4,732,992
Propiedades y equipos, neto	2,399,631	2,675,626
Importaciones en curso	245,696	789,956
Otros activos	12,659,266	9,185,692
Valorizaciones de activos	<u>3,011,899</u>	<u>2,838,360</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>694,885,982</u>	<u>603,075,294</u>
CUENTAS CONTINGENTES	91,449,187	95,577,487
CUENTAS DE ORDEN	<u>1,330,088,814</u>	<u>1,160,062,570</u>
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	<u>1,421,538,001</u>	<u>1,255,640,057</u>

**Continuación del Balance General**

Al 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos)

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
Pasivos		
Depósitos y exigibilidades		
Certificados de depósito a término	494,556,166	424,982,572
Depósitos de ahorro	<u>20,840,577</u>	<u>13,958,707</u>
Total depósitos y exigibilidades	515,396,743	438,941,279
Fondos interbancarios	2,411,250	1,768,230
Derivados y operaciones de contado	1,004,778	363,584
Obligaciones financieras	86,999,115	84,053,223
Cuentas por pagar	14,859,411	11,752,461
Pasivos laborales	1,206,937	1,124,293
Ingresos anticipados y otros pasivos	<u>7,391,373</u>	<u>3,813,198</u>
TOTAL PASIVOS	<u>629,269,607</u>	<u>541,816,268</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital Social	33,947,812	31,998,279
Reservas	22,637,286	20,237,819
Utilidad del ejercicio	6,002,021	6,167,212
Superávit por valorizaciones	3,011,899	2,838,360
Superávit de capital	<u>17,357</u>	<u>17,356</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>65,616,375</u>	<u>61,259,026</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>694,885,982</u>	<u>603,075,294</u>
CUENTAS CONTINGENTES	91,449,187	95,577,487
CUENTAS DE ORDEN	<u>1,330,088,814</u>	<u>1,160,062,570</u>
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	<u>1,421,538,001</u>	<u>1,255,640,057</u>

JORGE ALBERTO ACOSTA L.

Presidente

(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA

Contadora

Tarjeta Profesional No. 109407-T

(Ver certificación adjunta)

DIANA MARÍA MONTOYA CORREA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86186-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de julio de 2013)

07

Estado de Resultados

Semestre que terminó el 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas con el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de junio de 2013	Del 1 de julio al 31 de diciembre de 2012
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses y descuentos	29,738,253	30,147,378
Comisiones y otros ingresos	15,291,782	10,190,030
Compra y venta de divisas	976,332	1,014,467
Bienes entregados en arrendamiento financiero	2,217,815	2,389,698
Total ingresos financieros	48,224,182	43,741,573
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	(17,809,904)	(17,638,454)
Comisiones y otros egresos	(2,056,192)	(895,303)
Total gastos financieros	(19,866,096)	(18,533,757)
UTILIDAD OPERACIONAL	28,358,086	25,207,816
Provisión para cartera de préstamos y operaciones de leasing, neta	(3,470,569)	(9,499,014)
Provisión para cuentas por cobrar, neta	(292,964)	(234,455)
Provisión para bienes recibidos en pago y restituidos	(888,801)	(682,577)
Utilidad operacional neta de provisiones	23,705,752	14,791,770
Otros (gastos) ingresos		
Otros ingresos operacionales	84,299	100,619
Gastos de personal	(6,998,042)	(6,586,878)
Arrendamientos	(688,394)	(628,262)
Depreciación de propiedades, planta y equipo propios	(297,851)	(281,152)
Otros gastos	(7,121,910)	(7,217,515)
Otros ingresos no operacionales	542,599	2,168,169
Total otros (gastos) e Ingresos, neto	(14,479,299)	(12,444,436)
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	9,226,453	2,347,334
Provisión para impuesto sobre la renta	(2,370,856)	(529,349)
Provisión para impuesto para la equidad -CREE-	(853,576)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,002,021	1,817,985
UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN (en pesos colombianos)	1.83	0.57

JORGE ALBERTO ACOSTA L.

Presidente

(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA

Contadora

Tarjeta Profesional No. 109407-T

(Ver certificación adjunta)

DIANA MARÍA MONTOYA CORREA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86186-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de julio de 2013)



08

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Semestre que terminó el 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Reservas			Reserva Total	Resultado del ejercicio	Superávit de capital	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio
		Reserva Legal	Reserva Ocasional	Prima en colocación de acciones					
Saldos al 30 de junio de 2012	\$ 31,998,279	753,465	361,999	19,122,355	20,237,820	4,349,227	17,356	3,204,615	59,807,296
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	1,817,985	0	0	1,817,985
Ajuste a las valorizaciones	0	0	0	0	0	0	0	(366,255)	(366,255)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>31,998,279</u>	<u>753,465</u>	<u>361,999</u>	<u>19,122,355</u>	<u>20,237,819</u>	<u>6,167,212</u>	<u>17,356</u>	<u>2,838,360</u>	<u>61,259,026</u>
Reserva Legal	0	616,721	0	0	616,721	(616,721)	0	0	0
Distribución de resultados en efectivo	0	0	0	0	0	(1,818,212)	0	0	(1,818,212)
Distribución de resultados									
-Emisión de Acciones- (194.953.310 Acciones, Valor Nominal \$10/Acción, a Valor Prima \$ 9.1445/Acción)	1,949,533	0	0	1,782,746	1,782,746	(3,732,279)	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	6,002,021	0	0	6,002,021
Ajuste a las valorizaciones	0	0	0	0	0	0	0	173,539	173,539
Saldos al 30 de junio de 2013	\$ <u>33,947,812</u>	<u>1,370,186</u>	<u>361,999</u>	<u>20,905,101</u>	<u>22,637,286</u>	<u>6,002,021</u>	<u>17,356</u>	<u>3,011,899</u>	<u>65,616,374</u>

JORGE ALBERTO ACOSTA L.

Presidente

(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA

Contadora

Tarjeta Profesional No. 109407-T

(Ver certificación adjunta)

DIANA MARÍA MONTOYA CORREA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86186-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de julio de 2013)

09

Estado de Flujos de Efectivo

Semestre que terminó el 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos)

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,002,021	1,817,985
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	297,851	281,152
Amortización de cargos diferidos y gastos pagados por anticipado	1,049,993	992,456
Provisión para cartera de créditos y operaciones de leasing	14,975,651	12,760,947
Provisión cuentas por cobrar cartera y operaciones de leasing	684,038	764,814
Provisión para bienes recibidos en pago y restituidos	888,801	682,577
Recuperación cartera de créditos y operaciones leasing	(11,505,082)	(3,261,932)
Recuperación cuentas por cobrar cartera y operaciones de leasing	(391,074)	(530,359)
Utilidad en venta de propiedades y equipos	350	(603,003)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago y restituidos	<u>(368,111)</u>	<u>(1,353,841)</u>
	<u>11,634,438</u>	<u>11,550,796</u>
Cambio en otros activos y pasivos operacionales		
Cartera de créditos	(54,704,108)	3,560,738
Cuentas por cobrar	4,379,505	(2,483,967)
Venta de cartera	(23,191,293)	(7,475,977)
Otros activos	(5,286,429)	(4,819,472)
Inversiones y fondos interbancarios	(3,367,263)	(1,742,939)
Adiciones de bienes recibidos en pago y restituidos	(452,159)	(4,199,580)
Importaciones en curso	544,260	518,581
Cuentas por pagar	3,106,448	(2,136,817)
Ingresos anticipados	3,578,175	(1,213,785)
Derivados y operaciones de contado	641,194	85,952
Obligaciones laborales	<u>82,644</u>	<u>235,618</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(63,034,588)</u>	<u>(8,120,852)</u>

**Continuación de Estado de Flujos de Efectivo**

Semestre que terminó el 30 de junio de 2013

(Con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012)

(Expresados en miles de pesos)

	30 de junio 2013	31 de diciembre 2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedades y equipos	(21,726)	(327,806)
Producto de la venta de propiedades y equipos	320	701,308
Producto de la venta de bienes recibidos en pago y restituidos	<u>781,211</u>	<u>1,911,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>759,805</u>	<u>2,284,502</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Certificados de depósito a término y depósitos de ahorro	76,455,464	24,476,023
Fondos Interbancarios	643,020	(5,370,170)
Obligaciones financieras	2,945,892	(12,184,495)
Dividendos pagados en efectivo	<u>(1,818,212)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>78,226,164</u>	<u>6,921,358</u>
Disminución (aumento) en el efectivo y depósitos en bancos	15,951,381	1,085,008
Efectivo al comienzo del semestre	<u>48,911,447</u>	<u>47,826,439</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL SEMESTRE	<u>64,862,828</u>	<u>48,911,447</u>

JORGE ALBERTO ACOSTA L.

Presidente

(Ver certificación adjunta)

MARÍA ISABEL VILLA GUERRA

Contadora

Tarjeta Profesional No. 109407-T

(Ver certificación adjunta)

DIANA MARÍA MONTOYA CORREA

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86186-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de julio de 2013)





Informe de Gestión **2013**

**Portafolio de
Productos y Servicios**

Coltefinanciera S.A. es una Compañía de Financiamiento con más de 33 años de experiencia, reconocimiento y prestigio en el mercado financiero colombiano, que ofrece oportunidades y servicios especializados, fundamentados en el conocimiento de los Clientes, la más alta calidad del servicio y la satisfacción de todas sus necesidades y expectativas financieras.

El amplio portafolio de productos y servicios nos permite atender a todos nuestros Clientes de acuerdo con sus distintas necesidades de ahorro, inversión y financiamiento, acompañándolos en sus sueños y proyectos con la garantía de un servicio cercano, amable, ágil y eficiente, basado en el deseo de construir y mantener relaciones de largo plazo, siendo la confianza, el respeto y el profesionalismo nuestro trípode fundamental.

Coltefinanciera S.A. ofrece en créditos, financiamiento y soluciones de liquidez, excelentes alternativas con relación a tasas de interés, plazos y condiciones, junto a un excepcional y personalizado servicio, para que nuestros Clientes puedan seguir creciendo al ritmo de sus necesidades.

En materia de ahorro e inversión, los Clientes obtienen con nosotros los beneficios de tasas de interés muy atractivas y competitivas, garantizando la rentabilidad de sus inversiones, evitando riesgos de volatilidad y fluctuaciones en los mercados, manteniendo su dinero a la vista o disponible en los plazos que más le convengan, con la seguridad y confianza que su esfuerzo merece.

A continuación, nuestro portafolio de productos y servicios para el segmento Personas y Empresas.

CDT Oro

El CDT Oro de Coltefinanciera S.A. es una excelente alternativa de inversión que le permite a los Clientes obtener los beneficios de tasas de interés muy competitivas, garantizando la rentabilidad de sus inversiones, evitando riesgos de volatilidad y fluctuaciones de mercados e invirtiendo en una compañía sólida, de prestigio y con más de 33 años de experiencia.

Con esta alternativa de inversión, el Cliente elige el plazo y la forma en que desea recibir el pago de sus intereses de acuerdo con su conveniencia y necesidades.

Cuenta de Ahorros

La Cuenta de Ahorros de Coltefinanciera S.A. es un depósito a la vista en pesos con liquidez inmediata que ofrece a los Clientes la posibilidad de alcanzar sus metas de inversión, obteniendo la mejor rentabilidad.

Los Clientes pueden elegir el tipo de cuenta, Clave o Ultra, de acuerdo con la forma de liquidación de intereses que más se acomode a sus necesidades, sobre saldo diario o sobre saldo mínimo del mes abonado mensualmente.

Crédito de Vehículo – Autopropio

Autopropio es una línea de crédito que tiene como objetivo ofrecer a los Clientes la posibilidad de adquirir su vehículo nuevo o usado a tasas competitivas y con una ágil aprobación.



Libranzas Personales

La Libranza es una línea de crédito que le permite a los empleados o pensionados hacer realidad sus sueños de educación, vehículo, salud, recreación, hogar, o de adquirir cualquier tipo de bien y servicio con tasas competitivas y plazos flexibles, realizando el pago de manera fácil y cómoda a través del descuento de las cuotas en los pagos de nómina.

Libre Inversión

Libre Inversión es una línea de crédito que no requiere del descuento de las cuotas en los pagos de nómina, lo que permite que sea accesible por todos nuestros Clientes Persona Natural, haciendo realidad sus sueños, con tasas competitivas y plazos flexibles.

Factoring

El Factoring es una alternativa de financiación con la cual las Empresas pueden obtener liquidez inmediata, ganando así capacidad para desarrollar proyectos, invertir y ser más competitivos en el mercado.

A través del Factoring las empresas convierten sus negocios de plazo en operaciones de contado, permitiendo la movilización de recursos según sus necesidades, ganando en competitividad, aumentando su capital de trabajo, organizando su flujo de caja y reduciendo el índice de rotación de la cartera sin necesidad de utilizar sobregiros ni créditos extrabancarios.

Triangulación

La Triangulación es una gran alternativa financiera que le permite a las Empresas financiar la compra de bienes y servicios, mejorar la rotación de su cartera y la liquidez, aumentar su capital de trabajo, mejorar su capacidad de negociación y reducir sus costos financieros.

Descuento de Títulos

Para brindarle liquidez a los Clientes y que de esta forma puedan garantizar el suministro oportuno de capital de trabajo, Coltefinanciera S.A. tiene a su disposición la negociación de facturas, cheques posfechados, pagarés y letras de cambio.

A través del Descuento de Títulos las empresas convierten sus negocios de plazo en operaciones de contado, permitiendo la movilización de recursos según sus necesidades, aumentando el capital de trabajo, organizando su flujo de caja, mejorando las relaciones con sus proveedores y su poder de negociación al tener liquidez para pagar de contado, sin necesidad de utilizar sobregiros ni créditos extrabancarios.

Descuento Pagaré Libranza

Coltefinanciera S.A. ofrece el Descuento de Pagarés Libranza como un producto que brinda enormes ventajas a entidades que directamente otorgan o intermedian pagarés libranza, atendiendo oportunamente sus necesidades de liquidez, mediante el endoso de su cartera.

Leasing

Las Empresas pueden adquirir los activos fijos que necesitan para el desarrollo de su gestión, gracias al sistema de Leasing, pagando cuotas periódicas mensuales y con la opción de compra al final del plazo pactado.

Crédito Empresarial

El Crédito Empresarial es una solución versátil que se ajusta a las necesidades particulares de los empresarios de los distintos sectores de la economía, permite financiar las necesidades de capital de trabajo, a través de programas de crédito para adquisición de insumos, e igualmente posibilita la compra de activos para programas de ampliación o mejoras tecnológicas, con recursos ordinarios o por medio de líneas de redescuento.

Comercio Exterior

Coltefinanciera S.A., como Intermediario Cambiario Especializado, pone a disposición de sus Clientes un completo portafolio de productos y servicios para asesorarlos en todo lo relacionado con sus importaciones y exportaciones.

Como servicios básicos, Coltefinanciera S.A. financia el comercio exterior a través de diferentes medios de pago existentes, como cartas de crédito, cobranzas, giros directos financiados; además de ofrecer redescuentos con líneas de crédito de Bancoldex y descontar los instrumentos de pago recibidos por los exportadores por sus ventas a plazo en el exterior, swaps, forwards, etc.

Compra y Venta de Divisas

Con Coltefinanciera S.A. los Clientes pueden realizar de manera rápida y segura operaciones de compra y venta de cualquier divisa.

Ofrecemos instrumentos de cobertura tradicionales en todas las monedas de aceptación internacional, con el fin de minimizar los riesgos cambiarios presentados por las volatilidades en las tasas de cambio.

Atendemos las necesidades en divisas de los Clientes importadores, exportadores e inversionistas, como también los viajes de negocios al exterior, adicional a los servicios en general que deban ser canalizados a través del mercado cambiario.

En Coltefinanciera S.A. también realizamos compra y venta de dólares americanos y cualquier otra divisa que los Clientes requieran a través de las agencias, de una manera rápida, confiable, y a una excelente tasa de cambio.

Servicios

Tarjeta de recaudo

Con el objetivo de mejorar la calidad, agilidad y eficiencia de las operaciones de pago para las obligaciones de Leasing, Consumo, Libranza, Triangulación, Factoring, Comercio Exterior y Crédito Ordinario, los Clientes de Coltefinanciera S.A. disponen de la Tarjeta de Recaudo, con la cual pueden realizar sus pagos sin formularios a través de cualquiera de nuestras oficinas o las de los Bancos con quienes tenemos convenios de recaudo.



Tarjeta Débito

La tarjeta débito es un instrumento el cual le permite al cliente del segmento personas acceder a los fondos de su cuenta de ahorros, de manera inmediata y con tecnología de punta, con uso de chip, brindando mayor seguridad en las transacciones.

Sistema Enlace Empresas

A través del sistema Enlace Empresas, en www.coltefinanciera.com.co, los clientes del segmento empresarial pueden realizar consultas de sus saldos y movimientos, hacer un seguimiento de las operaciones de una forma ágil y rápida, consultar los estados de cuenta, las aplicaciones de pagos, los comprobantes de anotación de saldos, los próximos vencimientos, realizar la liquidación de las obligaciones, hacer pagos en línea desde la entidad financiera de su preferencia y realizar el ingreso de las negociaciones de Factoring a través de Negociación Virtual.

Los proveedores pueden conocer la relación de pagos, el estado de la cartera de los clientes vinculados con un plan de financiación y los cupos disponibles, obteniendo la información necesaria para tomar decisiones rápidas y oportunas.

Sistema Enlace Personas

A través del nuevo portal web para clientes Persona Natural, en www.coltefinanciera.com.co, los Clientes pueden realizar consultas y transacciones vía web de manera fácil, ágil y segura.

Este servicio permite a los Clientes realizar consultas de saldos, descargar sus extractos, realizar transferencias desde y hacia sus cuentas de ahorros, consultar sus movimientos y vencimientos de títulos, pagar sus créditos a través del Proveedor de Servicios Electrónicos (PSE) y generar certificados tributarios, entre otros servicios.

Siganos en



www.coltefinanciera.com.co

Línea Gratuita: 01800 01800 40 E-mail: servicioalcliente@coltefinanciera.com.co

Bogotá | Medellín | Cali | Cúcuta | Bucaramanga | Barranquilla